

R-RAMRO-1

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2023 – 30.06.2023

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	8
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2023	10
Anhang.....	19

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A2VCW2	R-RAMRO-1 VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	25.10.2022

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01.– 31.12..
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des R-RAMRO-1 für den Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2022	30.06.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	21.182.015,83	22.277.079,33
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2VCW2) in EUR	103,32	110,17
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2VCW2) in EUR	103,32	110,17

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2023
AT0000A2VCW2 VTA	205.000,000	5.000,000	-7.800,000	202.200,000
Gesamt umlaufende Anteile				202.200,000

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds ist ein globaler Aktienfonds unter Berücksichtigung strenger Nachhaltigkeitskriterien. Er besteht aus 4 geographischen Segmenten: USA, Europa, CEE (Central Eastern Europe)/Rumänien und Emerging Markets. Zwischen den 4 Segmenten wird laut Vereinbarung vierteljährlich nach der Empfehlung von Raiffeisen Research alloziert (Umsetzung jeweils zwei Wochen nach Quartalsende). Im 1. Quartal 2023 lag die Allokation bei 50 % USA; 32,5 % Europa; 2,5 % CEE und 15 % Emerging Markets. Für das 2. Quartal 2023 wurde das Gewicht im Segment Emerging Markets um 10pp erhöht zu Lasten der Segmente USA (-3,3pp) und Europa (-6,7pp).

Der Fonds hat sich im ersten Halbjahr 2023 mit +6,6 % (Total Return vor Kosten) positiv entwickelt, wobei das CEE-Segment positiv hervorstach und das globale Emerging Markets-Segment den niedrigsten Wertzuwachs zeigte.

Segment USA

Der US-Aktienmarkt konnte sich im 1. Halbjahr 2023 von den Tiefstständen im Vorjahr erholen und schloss das erste Halbjahr deutlich im Plus. Der R-RAMRO-1 Segment USA konnte im Halbjahr über 7 % an Wert zulegen in Euro. In US-Dollar wäre der Anstieg natürlich höher, aufgrund des schwächeren Dollars, mit über 12 %. Die Treiber für diese Entwicklung waren die Verlangsamung der Inflationsraten, die Hoffnung auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen in den USA, und das verstärkte Interesse um das Thema Künstliche Intelligenz. Der Aufwärtstrend kam allerdings Anfang März 2023 etwas unter Druck wegen erhöhter Volatilität bei den US-Finanzwerten. Drei klein- bis mittelgroße Banken waren nicht auf den schnellen Anstieg bei den Leitzinsen vorbereitet und kamen unter Druck. Dies führte zu den Insolvenzen bei Silicon Valley Bank, Silvergate Bank and Signature Bank. Danach folgte die Notübernahme der First Republic Bank durch JPMorgan Chase. Die Ereignisse stimmten die Marktteilnehmer zunehmend vorsichtig und es gab eine kleine Korrektur mitten im Halbjahr, die sich auch auf andere Branchen ausweitete.

Von dieser Unsicherheit in der Finanzbranche profitierten die großkapitalisierten Unternehmen. Die Technologie- und Kommunikationsdienstleistungsbranchen wurden als sicherer Hafen gesehen. Ende Mai 2023 kam noch die Belegung des Themas Künstliche Intelligenz dazu. Die Quartalsergebnisse von Nvidia Ende Mai 2023 führte zu einer noch stärkeren Rallye bei den Technologieaktien, in erster Linie die Halbleiteraktien. Die Performance am US-Aktienmarkt im ersten Halbjahr war großteils durch die Schwergewichte an der Börse getragen.

Der Fonds konnte im Halbjahr von der Positionierung in Nvidia, Applied Materials, Salesforce und Owens Corning profitieren. Die größte Branchengewichtung im Fonds ist die Technologiebranche. Die zweitgrößte Branche im Portfolio ist die Healthcare-Branche. Hier war die Performance für das erste Halbjahr, nach der starken Performance im Vorjahr, etwas enttäuschend. Viele Healthcare-Unternehmen blieben hinter den Erwartungen zurück und verzeichneten eine Konsolidierung nach den starken Covid-Jahren. Ausnahme hier allerdings, war die Eli Lilly, die mit ihrem neuen Diabetes Medikament Mounjaro positiv überraschen konnte. Negative Beiträge für den Fonds wurden großteils durch die entgangene Performance der größten US-Unternehmen (Apple, Amazon, Meta, und Tesla), wo der Fonds aus Nachhaltigkeitsgründen nicht investiert ist. Einige Unternehmen sind auch hinter den Erwartungen geblieben, wie z. B. Agilent, Campbell Soup und Amgen.

Der Fonds hatte neue Positionen in Dynatrace, Linde und HP Inc aufgebaut. Die Position in Alphabet wurde Anfang des Jahres ausgebaut. Der Fonds hatte bei First Solar und Nvidia Gewinne teilweise realisiert. Die Position in Hanesbrands wurde zur Gänze verkauft.

Segment Europa

Der R-RAMRO-1 Segment Europa konnte den Berichtszeitraum absolut positiv abschließen, blieb aber hinter dem breiten Markt zurück. Der Einstieg in das Börsenjahr 2023 war vom Wechselbad der Gefühle geprägt. Nach dem anfänglichen Optimismus im Jänner 2023, der besonders von der Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft gefördert wurde, rückten wieder Stichworte wie Bankenkrise, Rezession und politische Faktoren (wie z. B. der China-Taiwan-Konflikt) in den Mittelpunkt. Im März 2023 spannte sich die globale Lage im Finanzsektor an. Dieser Monat stand ganz im Zeichen der Bankenkrise, die ihren Ursprung in den USA hatte und zweifellos als der schwächste Monat im ersten Halbjahr 2023 gilt. Nach dem Zusammenbruch der SVB Financial Group geriet auch die Schweizer Großbank Credit Suisse in Schieflage und konnte nur noch durch eine Notübernahme durch die UBS gerettet werden. Die Unsicherheiten im Bankensektor übertrugen sich auch auf den gesamten Aktienmarkt, der deutlich korrigierte, aber Ende des Monats wieder drehte und daraufhin neue Jahres-Höchststände erreichen konnte. Im Mai 2023 dominierte vor allem die Debatte über die Schuldenobergrenze in den USA und des Weiteren der Hype um künstliche Intelligenz (KI), der den Big Tech zu neuen Höchstständen verhalf, das Marktgeschehen. Die europäischen Zentralbanken haben ihre Geldpolitik weiter gestrafft und weitere Zinserhöhungen in Aussicht gestellt, um der Inflation entgegenzuwirken. Die erfolgreiche Anhebung der Schuldenobergrenze in den USA führte gegen Ende des ersten Halbjahres zunächst für Kursgewinne, während die letzten Tage im Juni 2023 von Anleger:innen genutzt wurden, um Gewinne mitzunehmen. Auf Sektorebene präsentierten Werte, aus dem IT-Sektor und zyklische Konsumgüter die besten Resultate, während sich Bereiche, wie Immobilien und Energie am schwächsten zeigten. Das Segment ist aufgrund der Bottom-Up Einzeltitelauswahl in Sektoren, wie Gesundheit und Industrie stärker positioniert, hingegen in Energiewerten aufgrund von nachhaltigen Risiken nicht investiert. Jedoch befinden sich erneuerbare Energien, wie z. B. der dänische Weltmarktführer im Bereich Offshore-Windenergie Orsted oder einer der weltgrößten Hersteller von Windkraftanlagen Vestas Wind im Segment. Auf Einzeltitelebene lieferte der deutsche Automobilhersteller BMW das beste Ergebnis, während das belgische Unternehmen Umicore, das sich auf Materialtechnologien und Recycling spezialisiert hat unter den fallenden Edelmetallpreisen der Platingruppe litt und somit unter Druck kam.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurde eines der führenden Unternehmen in der Musikindustrie Universal Music Group, während unter anderem bei der Catering- und Facilitymanagement Aktie Compass Group Gewinne mitgenommen wurden. Das Segment investiert weiterhin in Unternehmen mit einer hohen Nachhaltigkeitsbewertung in den Bereichen Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung und dabei wird auch auf die finanzielle Qualität geachtet.

Segment CEE/Rumänien

Die Portfoliokonstruktion basiert das Universum vom ca. 150 osteuropäische Aktien ergänzt mit Aktien mit einer deutlichen Geschäftstätigkeit in der Region. Das Universum wird analysiert nach strengen ESG-Kriterien, wo eine Mindestgrenze erreichen sein muss. Fossile Energie und Waffenhersteller sind ausgeschlossen. Nach der Kriterien Auswahl wird das Universum nach fundamentaler Bewertung analysiert und selektiert. Dieses Segment verzeichnete im 1. Halbjahr 2023 eine Steigerung von +14,65 % (Total Return vor Kosten).

Der stärkste Markt bei weitem Griechenland und vor allem griechische Banken. Griechenland erholt sich stark nach der langjährigen Krise und Tourismus wird die Rekordniveau erreichen, was den stärksten Sektor der Wirtschaft im Land. Zusätzlich das Land profitiert von erhöhten Förderungen der europäischen Union. Zu der positiven Performance hat aber Polen und Ungarn aber auch Tschechien auch beigetragen. Diese Märkte haben sich erholt nach den starken Verlusten vom letztes Jahr wegen des ukrainischen Kriegs und der extreme hohe Energiekosten und haben sich die Vorkriegsniveaus erreicht oder übersteigt. Wo Kursverluste gegeben hat war die türkischen Aktien. Türkische Aktienkurse haben sich verdoppelt in 2022 und wir haben eine Korrektur gesehen dieses Jahr. Die Korrektur hat sich beschleunigt wegen der Unsicherheiten wegen der Wahlen im Land und erst Ende der Periode hat sich den Markt etwas beruhigt. Der stärkste Sektor war in der Periode Konsumgüter und Finanzen und Energie. Rohstoffe, Kommunikation und Industrie.

Segment Emerging Markets

Die Aktienmärkte in den Emerging Markets zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis uneinheitlich. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in Griechenland, Ungarn, Mexiko und Polen. Die höchsten Kursverluste gab es an den Börsen in Türkei und Thailand. China, der größte Markt in den Emerging Markets, erwies sich ebenfalls als Bremsklotz.

Erfreulich entwickelte sich die Börse in Griechenland. Die griechische Wirtschaft erholt sich stark nach der Durststrecke der letzten Jahre und der Tourismus dürfte in diesem Jahr ein Rekordniveau erreichen. Ungarn und Polen erholten sich im ersten Halbjahr von den starken Verlusten des Vorjahres aufgrund des russischen Angriffs auf die Ukraine und der hohen Energiekosten. Der mexikanische Aktienmarkt profitierte von den sich global verändernden Lieferketten. Viele Unternehmen kündigen größere Investitionen in der direkten Nachbarschaft der USA an („Nearshoring“) und dies wirkt sich bereits jetzt positiv auf die Aktienkurse. Verstärkt wurde dies durch einen starken mexikanischen Peso.

Negativ entwickelte sich der Aktienmarkt in der Türkei. Nach dem Kursfeuerwerk im Vorjahr hat der Markt im ersten Halbjahr u. a. aufgrund der Unsicherheit im Zusammenhang mit den Präsidentschaftswahlen im Frühjahr deutlich korrigiert. Auch der Aktienmarkt in Thailand wurde in den ersten sechs Monaten von politischen Unsicherheiten belastet. Auch zwei Monate nach der Wahl steht der neue Premierminister noch immer nicht fest. Der chinesische Aktienmarkt hatte nach einem guten Jahresstart wieder den Rückwärtsgang eingelegt und ebenfalls das Halbjahr im Minus beendet. Ursache hierfür waren enttäuschte Hoffnungen auf eine anziehende Konsumnachfrage nach der Aufhebung der Coronamaßnahmen Ende 2022.

Auf Länderebene hatte der Fonds zum Ende des Berichtszeitraums die höchsten absoluten Gewichte in China, Taiwan und Indien. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Finanz- und Informationstechnologiewerten investiert. Die größten Einzelinvestments waren Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan), Tencent Holdings (China) sowie Bharti Airtel (Indien).

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	363.132,72	1,63 %
Aktien		CAD	43.914,85	0,20 %
Aktien		CHF	943.812,20	4,24 %
Aktien		CNY	32.922,52	0,15 %
Aktien		CZK	43.129,87	0,19 %
Aktien		DKK	383.029,35	1,72 %
Aktien		EUR	3.338.346,86	14,99 %
Aktien		GBP	614.748,87	2,76 %
Aktien		HKD	1.530.258,51	6,87 %
Aktien		HUF	86.309,06	0,39 %
Aktien		IDR	187.560,06	0,84 %
Aktien		INR	769.338,31	3,45 %
Aktien		KRW	371.823,06	1,67 %
Aktien		MXN	140.582,96	0,63 %
Aktien		MYR	89.683,58	0,40 %
Aktien		NOK	196.917,80	0,88 %
Aktien		PHP	57.228,36	0,26 %
Aktien		PLN	240.785,86	1,08 %
Aktien		RON	8.245,09	0,04 %
Aktien		SEK	204.129,55	0,92 %
Aktien		THB	116.337,18	0,52 %
Aktien		TRY	119.373,59	0,54 %
Aktien		TWD	1.078.549,61	4,84 %
Aktien		USD	10.260.822,26	46,06 %
Aktien		ZAR	164.393,61	0,74 %
Summe Aktien			21.385.375,69	96,00 %
Aktien ADR		USD	150.204,26	0,67 %
Summe Aktien ADR			150.204,26	0,67 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Participation notes		USD	215.037,63	0,97 %
Summe Participation notes			215.037,63	0,97 %
Summe Wertpapiervermögen			21.750.617,58	97,64 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			288.310,64	1,29 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			214.220,24	0,96 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			502.530,88	2,26 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.635,33	0,02 %
Dividendenforderungen			37.976,94	0,17 %
Summe Abgrenzungen			41.612,27	0,19 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-17.681,40	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-17.681,40	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			22.277.079,33	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2023

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRB3SAACNOR6	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO B3SA3	BRL	9.800	5.300	3.500		14,640000	27.065,59	0,12 %
Aktien		BRBBDCACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	7.500	3.200	3.600		16,170000	22.878,19	0,10 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	10.700	4.800	4.600		31,410000	63.401,88	0,28 %
Aktien		BREQTLR02OR3	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL	149	149			31,400000	882,60	0,00 %
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	5.100	2.200	2.300		28,490000	27.410,25	0,12 %
Aktien		BRKLBNCNDAM18	KLABIN SA - UNIT KLBN11	BRL	6.900	3.000	2.900		21,570000	28.076,93	0,13 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	5.112	2.312	2.100		68,300000	65.866,10	0,30 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL	5.600	2.500	2.200		21,390000	22.596,92	0,10 %
Aktien		BRNTCOACNOR5	NATURA &CO HOLDING SA NTCO3	BRL	9.800	4.400	4.700		16,830000	31.114,34	0,14 %
Aktien		BRVIVTACNOR0	TELEFONICA BRASIL S.A. VIVT3	BRL	2.500	1.300	900		43,100000	20.326,74	0,09 %
Aktien		BRWEGEACNOR0	WEG SA WEGE3	BRL	7.700	3.500	3.100		36,840000	53.513,18	0,24 %
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	534	134			118,640000	43.914,85	0,20 %
Aktien		CH0012221716	ABB LTD-REG ABBN	CHF	1.821	464	673		34,470000	64.260,72	0,29 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	135	32	17		459,800000	63.547,30	0,29 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	134	32	18		523,000000	71.746,52	0,32 %
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF	60	12	12		831,400000	51.068,80	0,23 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	454	203	149		273,200000	126.978,71	0,57 %
Aktien		CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT SCHP	CHF	324	72	68		207,500000	68.826,78	0,31 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF	1.150	1.150			84,240000	99.176,90	0,45 %
Aktien		CH0418792922	SIKA AG-REG SIKA	CHF	312	77	115		247,000000	78.894,35	0,35 %
Aktien		CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG SOON	CHF	271	92	101		234,200000	64.975,63	0,29 %
Aktien		CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG STMN	CHF	458	117	169		140,900000	66.064,91	0,30 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	118	32	44		558,000000	67.407,86	0,30 %
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	3.152	796	1.164		17,890000	57.728,58	0,26 %
Aktien		CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF	146	39	53		422,400000	63.135,14	0,28 %
Aktien		CNE100001FR6	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A 601012	CNY	9.000	5.300	3.700		28,850000	32.922,52	0,15 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	1.272	324	2.368		664,500000	35.664,30	0,16 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	2.220		10.040		79,700000	7.465,57	0,03 %
Aktien		DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S CHR	DKK	867		103		473,000000	55.067,95	0,25 %
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK	725	251	236		836,800000	81.466,36	0,37 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	730	220	450		1.066,800000	104.574,19	0,47 %

Berichtszeitraum 01.01.2023 – 30.06.2023

R-RAMRO-1

10

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	744	197	73		647,000000	64.639,18	0,29 %
Aktien		IS0000000040	OSSUR HF OSSR	DKK	1.390		4.560		32,100000	5.991,54	0,03 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	2.956	748	1.092		179,600000	71.290,13	0,32 %
Aktien		LT0000115768	AB IGNITIS GRUPE IGN1L	EUR	180		600		20,100000	3.618,00	0,02 %
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR	344	344			173,520000	59.690,88	0,27 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	748	184	276		163,200000	122.073,60	0,55 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	1.114	285	411		73,400000	81.767,60	0,37 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	402	100	148		211,050000	84.842,10	0,38 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA	EUR	13.440	1.700	52.640		1,520000	20.428,80	0,09 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	3.001	662	571		27,330000	82.017,33	0,37 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	1.235	334	579		69,280000	85.560,80	0,38 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	1.288	324	476		53,950000	69.487,60	0,31 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	206	60	104		668,400000	137.690,40	0,62 %
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR	903	270	567		111,040000	100.269,12	0,45 %
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR	728	187	269		120,050000	87.396,40	0,39 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	1.868	550	652		56,790000	106.083,72	0,48 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	498	102	64		169,750000	84.535,50	0,38 %
Aktien		DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR AFX	EUR	556	248	152		96,660000	53.742,96	0,24 %
Aktien		FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE DSY	EUR	2.657	570	403		39,730000	105.562,61	0,47 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR	3.017	889	1.052		44,195000	133.336,32	0,60 %
Aktien		CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG DSFIR	EUR	553	553			99,820000	55.200,46	0,25 %
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR	1.079	358	359		49,250000	53.140,75	0,24 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	468	121	173		168,700000	78.951,60	0,35 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR	14.980	1.580	60.890		1,530000	22.919,40	0,10 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	310	75	115		191,750000	59.442,50	0,27 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	1.290	870	3.280		15,600000	20.124,00	0,09 %
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR	1.254	274	230		72,680000	91.140,72	0,41 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	1.497	565	1.558		36,635000	54.842,60	0,25 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	880	20	2.740		25,200000	22.176,00	0,10 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	1.027	256	379		62,860000	64.557,22	0,29 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYGA	EUR	704	204	260		88,040000	61.980,16	0,28 %
Aktien		IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC KSP	EUR	1.158	295	427		59,540000	68.947,32	0,31 %
Aktien		NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N AD	EUR	2.185	552	807		30,985000	67.702,23	0,30 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR	283	82	99		419,700000	118.775,10	0,53 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	593	158	105		149,600000	88.712,80	0,40 %
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	2.464	624	910		26,830000	66.109,12	0,30 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	298	78	110		338,700000	100.932,60	0,45 %
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	3.270	300	17.460		6,050000	19.783,50	0,09 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	15.542	5.978	2.186		3,843000	59.727,91	0,27 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	5.718	1.213	825		10,754000	61.491,37	0,28 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	1.030	290	550		123,380000	127.081,40	0,57 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	749	186	277		162,980000	122.072,02	0,55 %
Aktien		NL0011821392	SIGNIFY NV LIGHT	EUR	2.410	650			25,320000	61.021,20	0,27 %
Aktien		GRS496003005	TERNA ENERGY SA TENERGY	EUR	930	20	2.780		20,280000	18.860,40	0,08 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	3.297	1.234	267		25,090000	82.721,73	0,37 %
Aktien		FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD URW	EUR	1.377	1.785	408		47,040000	64.774,08	0,29 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC UNA	EUR	1.793	390	337		47,315000	84.835,80	0,38 %
Aktien		NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV UMG	EUR	3.083	3.083			20,500000	63.201,50	0,28 %
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	1.757	362	175		33,590000	59.017,63	0,26 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	760	391	281		112,360000	98.955,44	0,44 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		GB00BLJNL82	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE BKG	GBP	1.074	271	397		38,690000	48.152,34	0,22 %
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	3.311	893	512		29,870000	114.606,37	0,51 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	3.283	698	495		22,490000	85.560,77	0,38 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	5.185	1.726	531		11,940000	71.741,00	0,32 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	5.323	1.349	1.966		10,380000	64.027,74	0,29 %
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL	GBP	2.846	717	1.051		26,040000	85.879,65	0,39 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	53.195	13.942	18.687		0,743400	45.825,56	0,21 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	74.000	44.000	8.000		4,700000	40.755,11	0,18 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	3.500	1.500	1.500		247,800000	101.629,97	0,46 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	191.000	94.000	96.000		5,050000	113.025,70	0,51 %
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	16.000	7.000	10.000		29,700000	55.683,80	0,25 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	12.000	6.000	9.500		36,050000	50.691,95	0,23 %
Aktien		KYG2118M1096	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD 2669	HKD	36.000	36.000			7,660000	32.313,48	0,15 %
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD	15.000	15.000			33,400000	58.707,04	0,26 %
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	3.900	1.600	1.700		97,400000	44.511,89	0,20 %
Aktien		KYG8208B1014	JD.COM INC-CLASS A 9618	HKD	4.150	1.750	1.800		132,900000	64.628,72	0,29 %
Aktien		KYG5479M1050	LI AUTO INC-CLASS A 2015	HKD	3.900	3.900			135,100000	61.740,82	0,28 %
Aktien		KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 960	HKD	12.000	11.000	17.000		19,400000	27.279,44	0,12 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD	8.340	4.640	3.500		124,700000	121.866,67	0,55 %
Aktien		CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD-H 9633	HKD	11.400	11.400			42,900000	57.307,91	0,26 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	16.000	7.000	10.500		49,950000	93.650,03	0,42 %
Aktien		CNE1000029W3	POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H 1658	HKD	82.000	35.000	84.000		4,840000	46.506,29	0,21 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	11.400	5.200	5.200		333,600000	445.639,16	2,00 %
Aktien		KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	12.000	5.500	5.500		35,950000	50.551,33	0,23 %
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD	60.000	26.000	26.000		9,070000	63.769,20	0,29 %
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTELEKOM	HUF	20.210	15.610	39.930		410,000000	22.278,95	0,10 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	930	30	2.950		12.080,000000	30.206,09	0,14 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	1.480	50	5.670		8.500,000000	33.824,02	0,15 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	316.800	133.100	138.800		5,425,000000	105.279,25	0,47 %
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR	335.800	151.900	139.000		4,000,000000	82.280,81	0,37 %
Aktien		INE238A01034	AXIS BANK LTD AXSB	INR	2.862	1.229	3.547		978,200000	31.334,12	0,14 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	12.993	7.786	3.833		872,200000	126.836,95	0,57 %
Aktien		INE216A01030	BRITANNIA INDUSTRIES LTD BRIT	INR	740	740			4,992,150000	41.346,58	0,19 %
Aktien		INE089A01023	DR. REDDY'S LABORATORIES DRRD	INR	1.122	1.122			5,107,850000	64.143,29	0,29 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	6.089	2.558	2.599		1,170,250000	79.752,61	0,36 %
Aktien		INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	1.550	1.550			1,676,150000	29.078,02	0,13 %
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	3.705	1.598	2.743		2,779,000000	115.238,35	0,52 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	8.790	8.790			937,450000	92.226,82	0,41 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	4.025	4.025			1,293,350000	58.264,26	0,26 %
Aktien		INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD MM	INR	1.562	657	2.815		1,395,000000	24.387,96	0,11 %
Aktien		INE003A01024	SIEMENS LTD SIEM	INR	1.760	755	1.095		3,764,750000	74.159,89	0,33 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	905	380	425		3,215,450000	32.569,46	0,15 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	1.455	611	638		47,100,000000	47.765,66	0,21 %
Aktien		KR7011070000	LG INNOTEK CO LTD 011070	KRW	151	84	51		307,000,000000	32.310,76	0,15 %
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	353	144	158		183,400,000000	45.123,82	0,20 %
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW	113	48	49		665,000,000000	52.375,95	0,24 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	3.110	1.307	1.363		33,850,000000	73.375,48	0,33 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	1.010	424	442		116,200,000000	81.801,14	0,37 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	1.212	509	531		46,250,000000	39.070,25	0,18 %
Aktien		MX01AM050019	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B AMXB	MXN	45.500	45.500			18,800000	45.850,34	0,21 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	1.715	840	660		474,860000	43.651,89	0,20 %
Aktien		MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN	14.000	6.400	5.800		68,070000	51.080,73	0,23 %
Aktien		MYL102300000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	18.600	7.800	8.200		5,150000	18.832,02	0,08 %
Aktien		MYL115500000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	8.100	3.500	17.500		8,730000	13.901,96	0,06 %
Aktien		MYL129500004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR	31.100	13.100	13.600		3,870000	23.661,81	0,11 %
Aktien		MYL486300006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	34.000	22.100	9.000		4,980000	33.287,79	0,15 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	8.390	1.550			76,700000	54.853,43	0,25 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	5.667	2.167			177,000000	85.501,34	0,38 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	1.762	878	436		376,600000	56.563,03	0,25 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	31.335	14.155	25.050		110,000000	57.228,36	0,26 %
Aktien		PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM SA MIL	PLN	2.850		30.100		5,850000	3.752,32	0,02 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	1.070	30	6.000		109,300000	26.321,05	0,12 %
Aktien		PLBUDMX00013	BUDIMEX BDX	PLN	210		750		360,000000	17.014,57	0,08 %
Aktien		PLOPTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	470		1.420		154,650000	16.358,63	0,07 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	460	10	1.840		470,000000	48.658,08	0,22 %
Aktien		PLEURCH00011	EUROCASH SA EUR	PLN	1.430		4.700		17,000000	5.471,22	0,02 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	12.210	14.400	2.190		7,092000	19.488,73	0,09 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	3.680	100	16.090		36,080000	29.882,27	0,13 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	3.570	100	17.420		39,930000	32.082,39	0,14 %
Aktien		PLBZ000000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	475	110	1.698		390,600000	41.756,60	0,19 %
Aktien		ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BRD	RON	3.120		22.440		13,120000	8.245,09	0,04 %
Aktien		SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK	6.194	2.114	1.270		153,700000	80.560,00	0,36 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	3.233	817	1.194		285,700000	78.161,04	0,35 %
Aktien		SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS SHBA	SEK	5.985	2.194	2.209		89,660000	45.408,51	0,20 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	7.200	3.200	2.900		211,000000	39.172,71	0,18 %
Aktien		TH0221010R10	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR BTS-R	THB	117.200	57.400	45.200		7,500000	22.665,10	0,10 %
Aktien		TH0016010R14	KASIKORNBANK PCL-NVDR KBANK-R	THB	10.500	4.500	5.400		128,000000	34.655,16	0,16 %
Aktien		TH0098010R12	SCG PACKAGING PCL-NVDR SCGP-R	THB	20.800	8.700	9.100		37,000000	19.844,21	0,09 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBNK	TRY	28.890	5.830	71.130		20,200000	20.568,29	0,09 %
Aktien		TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS FROTO	TRY	1.280	380	2.790		761,000000	34.331,59	0,15 %
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY	20.220	1.800	58.830		44,460000	31.684,73	0,14 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	11.000	25.000	20.700		36,300000	14.073,39	0,06 %
Aktien		TRAYBKN91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	40.910	8.200	125.250		12,980000	18.715,59	0,08 %
Aktien		TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC 2357	TWD	3.000	1.000	1.000		314,000000	27.841,94	0,12 %
Aktien		TW0002882008	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2882	TWD	20.040	9.000	16.000		43,400000	25.706,09	0,12 %
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD	7.000	4.000	2.000		204,000000	42.206,25	0,19 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	20.000	32.000	27.000		117,500000	69.457,07	0,31 %
Aktien		TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS 2324	TWD	41.000	18.000	17.000		29,500000	35.748,22	0,16 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	52.000	36.000	38.000		24,900000	38.269,37	0,17 %
Aktien		TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC 2308	TWD	6.000	3.000	3.000		349,500000	61.979,35	0,28 %
Aktien		TW0002892007	FIRST FINANCIAL HOLDING CO 2892	TWD	60.000	41.000	49.000		27,700000	49.122,40	0,22 %
Aktien		TW0002881000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2881	TWD	13.000	5.000	13.000		61,300000	23.553,33	0,11 %
Aktien		TW0003481008	INNOLUX CORP 3481	TWD	67.000	35.000	24.000		15,450000	30.595,10	0,14 %
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD	1.000	2.000	3.000		696,000000	20.571,11	0,09 %
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD	5.000	2.000	2.000		286,000000	42.265,36	0,19 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	29.000	24.000	1.000		573,000000	491.135,36	2,20 %
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD	38.000	27.000	8.000		76,300000	85.695,24	0,38 %
Aktien		TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP 2303	TWD	24.000	11.000	11.000		48,500000	34.403,42	0,15 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	1.039	281	82		107,660000	102.731,08	0,46 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	1.136	306	90		133,230000	138.999,20	0,62 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	706	206	100		308,330000	199.918,24	0,90 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	1.227	332	95		118,050000	133.027,83	0,60 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	805	217	62		294,750000	217.912,25	0,98 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	2.484	624			119,100000	271.703,54	1,22 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	797	218	61		172,080000	125.956,52	0,57 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	374	94			192,730000	66.199,22	0,30 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	771	211	60		221,160000	156.600,41	0,70 %
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD	415	117	32		326,050000	124.269,41	0,56 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	1.829	492	143		144,230000	242.270,90	1,09 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	5.777	1.567	450		15,980000	84.783,45	0,38 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	390	100			206,180000	73.848,74	0,33 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	420	110			216,460000	83.494,70	0,37 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	2.588	869	201		44,200000	105.055,43	0,47 %
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	USD	2.127	734	167		49,470000	96.636,53	0,43 %
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD	1.963	493			44,700000	80.586,03	0,36 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD	485	133	38		260,520000	116.041,88	0,52 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM	USD	840	210			90,720000	69.986,50	0,31 %
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD	1.437	390	113		64,000000	84.463,42	0,38 %
Aktien		US1344291091	CAMPBELL SOUP CO CPB	USD	3.009	778	559		45,480000	125.682,44	0,56 %
Aktien		US12504L1098	CBRE GROUP INC - A CBRE	USD	1.869	503	144		80,300000	137.834,14	0,62 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	4.146	1.120	324		51,210000	194.991,65	0,88 %
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	600	200	300		146,000000	80.451,85	0,36 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	947	331	64		242,000000	210.473,44	0,94 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	2.953	804	231		62,000000	168.146,21	0,75 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	382	110	68		401,630000	140.903,39	0,63 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD	1.550	1.550			50,990000	72.585,30	0,33 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	717	194	57		183,880000	121.083,68	0,54 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	519	139	40		464,490000	221.399,01	0,99 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD	951	211	430		184,010000	160.714,07	0,72 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD	2.161	612	601		76,300000	151.429,77	0,68 %
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD	2.554	593	199		76,010000	178.288,60	0,80 %
Aktien		US4180561072	HASBRO INC HAS	USD	1.596	406			63,830000	93.559,88	0,42 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	525	135			307,820000	148.418,51	0,67 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	3.500	3.500			30,320000	97.460,62	0,44 %
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX	USD	586	162	46		213,530000	114.918,11	0,52 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	200	55	15		494,490000	90.827,94	0,41 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	3.416	922	266		32,910000	103.247,06	0,46 %
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD	940	240			77,810000	67.173,07	0,30 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	407	111	34		338,490000	126.523,79	0,57 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	2.070	563	163		67,320000	127.981,26	0,57 %
Aktien		US4878361082	KELLOGG CO K	USD	2.457	560	193		66,820000	150.779,94	0,68 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	1.126	307	91		165,340000	170.981,16	0,77 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	USD	150	150			379,190000	52.237,22	0,23 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	774	205	61		185,930000	132.166,80	0,59 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	384	103	29		387,670000	136.717,90	0,61 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	2.124	580	166		113,540000	221.480,42	0,99 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	112	33	11		1.316,880000	135.455,35	0,61 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	1.359	366	107		335,050000	418.177,85	1,88 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	2.470	844	194		34,780000	78.896,63	0,35 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	388	108	30		288,590000	102.835,95	0,46 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	206	51	15		462,070000	87.419,22	0,39 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	1.052	285	83		73,350000	70.867,61	0,32 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	1.065	378	423		408,220000	399.278,41	1,79 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	514	142	38		199,760000	94.298,24	0,42 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	799	199			117,780000	86.427,17	0,39 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	2.379	714	465		130,720000	285.606,72	1,28 %
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR	USD	2.757	744	217		63,680000	161.239,62	0,72 %
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC	USD	558	161	93		125,680000	64.406,89	0,29 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	1.149	307	88		149,380000	157.632,02	0,71 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	284	74	20		395,840000	103.245,22	0,46 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	1.007	274	77		210,430000	194.611,76	0,87 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	630	170	50		176,790000	102.289,30	0,46 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	224	54			514,390000	105.821,15	0,48 %
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV	USD	672	184	52		170,990000	105.529,03	0,47 %
Aktien		US8962391004	TRIMBLE INC TRMB	USD	2.134	914			52,770000	103.422,12	0,46 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	565	149	44		204,650000	106.192,08	0,48 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	445	119	34		222,930000	91.108,83	0,41 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	637	157			223,270000	130.617,61	0,59 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	3.499	951	272		36,990000	118.866,70	0,53 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	405	17	52		234,320000	87.155,81	0,39 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	685	175			88,950000	55.958,81	0,25 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	3.688	994	286		33,330000	112.890,70	0,51 %
Aktien		US9778521024	WOLFSPEED INC WOLF	USD	1.699	463	134		55,170000	86.085,16	0,39 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	1.158	391	83		227,120000	241.543,79	1,08 %
Aktien		ZAE000117321	BIDVEST GROUP LTD BVT	ZAR	1.806	817	748		259,040000	22.853,79	0,10 %
Aktien		ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD FSR	ZAR	8.358	3.512	3.054		67,460000	27.543,71	0,12 %
Aktien		ZAE000081949	INVESTEC LTD INL	ZAR	5.681	2.373	4.431		103,490000	28.720,82	0,13 %
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	447	202	122		3.315,280000	72.393,81	0,32 %
Aktien		ZAE000063863	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD WHL	ZAR	3.726	3.726			70,770000	12.881,48	0,06 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	5.271	1.321	4.000		15,900000	76.970,11	0,35 %
Aktien ADR		US89677Q1076	TRIP.COM GROUP LTD-ADR TCOM	USD	2.300	1.700	500		34,670000	73.234,15	0,33 %
Participation notes		XS2568628833	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	18.088	18.088			3,000710	49.847,86	0,22 %
Participation notes		XS2568683937	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	14.429	36.401	21.972		1,590870	21.081,57	0,09 %
Participation notes		XS2568632942	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	2.968	5.989	3.021		19,464070	53.055,39	0,24 %
Participation notes		XS2629464368	HSBC BANK PLC HSBC 0 05/31/24	USD	3.986	3.986			4,229520	15.483,19	0,07 %
Participation notes		XS2512382511	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/22/23	USD	7.916	3.550	6.441		2,185900	15.891,61	0,07 %
Participation notes		XS2539614490	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/10/23	USD	3.532	3.532			6,576550	21.332,94	0,10 %
Participation notes		XS2539615547	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/30/23	USD	46.192	19.038	20.517		0,903880	38.345,07	0,17 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										21.750.617,58	97,64 %
Summe Wertpapiervermögen										21.750.617,58	97,64 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						288.310,64	1,29 %
				TWD						214.220,24	0,96 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										502.530,88	2,26 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.635,33	0,02 %
Dividendenforderungen										37.976,94	0,17 %
Summe Abgrenzungen										41.612,27	0,19 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-17.681,40	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-17.681,40	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										22.277.079,33	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A2VCW2	--	EUR	110,17	202.200,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Brasilianische Real	BRL	5,300900
Kanadische Dollar	CAD	1,442650
Schweizer Franken	CHF	0,976800
Chinesische Yuan	CNY	7,886700
Tschechische Kronen	CZK	23,700000
Dänische Krone	DKK	7,447000
Britische Pfund	GBP	0,862950
Hongkong Dollar	HKD	8,533900
Ungarische Forint	HUF	371,925000
Indonesische Rupien	IDR	16.324,584000
Indische Rupien	INR	89,346950
Koreanische Won	KRW	1.434,723250
Mexikanische Pesos	MXN	18,656350
Malaysische Ringgit	MYR	5,086550
Norwegische Krone	NOK	11,731500
Philippinische Peso	PHP	60,229750
Polnische Zloty	PLN	4,443250
Rumänische Lei	RON	4,964700
Schwedische Kronen	SEK	11,817500
Thailändische Baht	THB	38,782100
Türkische Lire	TRY	28,372700
Taiwan Dollar	TWD	33,833850
Amerikanische Dollar	USD	1,088850
Südafrikanische Rand	ZAR	20,470400

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BRRENTR03OR5	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT9	BRL		12	12
Aktien		CH0002497458	SGS SA-REG SGSN	CHF		6	46
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR			500
Aktien		NL0000009827	KONINKLUJKE DSM NV DSM	EUR		123	653
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF	GBP			14.113
Aktien		GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC CPG	GBP		816	4.396
Aktien		GB00BN7SWP63	GSK PLC GSK	GBP			3.250
Aktien		CNE100000PP1	GOLDWIND SCIENCE&TECHNOLOGY 2208	HKD			32.600
Aktien		INE016A01026	DABUR INDIA LTD DABUR	INR		2.288	7.988
Aktien		KR7021240007	COWAY CO LTD 021240	KRW		903	903
Aktien		KR7051900009	LG H&H 051900	KRW		29	85
Aktien		MXP001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B AMXLMXN	MXN			43.700
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY		24.000	84.040
Aktien		TW0009921007	GIANT MANUFACTURING 9921	TWD			4.145
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD		39.000	55.000
Aktien		US4103451021	HANESBRANDS INC HBI	USD		2.019	8.049
Aktien		IE00BZ12WP82	LINDE PLC/OLD 9995214D	USD		150	150
Aktien		US86745K1043	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL NOVA	USD		481	1.911
Aktien		ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD CLS	ZAR			1.846
Aktien		ZAE000200457	MR PRICE GROUP LTD MRP	ZAR			1.399
Aktien		ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LTD SHP	ZAR		737	2.303
Aktien ADR		US2561352038		USD			604
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD			800
Aktien ADR		US45104G1040	ICICI BANK LTD-SPON ADR IBN	USD			6.200
Aktien ADR		US62914V1061	NIO INC - ADR NIO	USD		700	5.200
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD		1.900	7.200
Bezugsrechte		BREQTLD02OR3	EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS EQTL1	BRL		149	149
Bezugsrechte		BRRENTD02OR7	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL			21
Bezugsrechte		BRRENTD03OR5	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL		12	12
Bezugsrechte		FR001400GCH7	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2261373D	EUR		468	468
Bezugsrechte		NL0015001DZ8	UNIVERSAL MUSIC GROUP-SCRIP 2260213D	EUR		3.083	3.083
Participation notes		XS2430973391	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23	USD			4.742
Participation notes		XS2431968507	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23	USD			30.348
Participation notes		XS2490423154	HSBC BANK PLC HSBC 0 06/14/23	USD		1.670	7.474

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

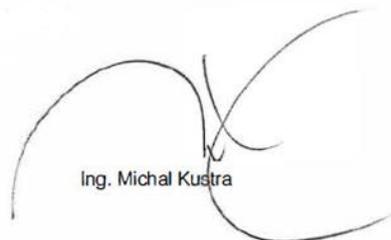
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 22. August 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH